



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2023

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K790



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Tungsten TRYCON AI Global Markets ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitergehende Informationen zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale enthalten die „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“, welche diesem Jahresbericht im Anhang beigefügt sind.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
Tungsten TRYCON AI Global Markets	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland
Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:
Tungsten Capital Management GmbH
Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Republik Österreich
Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

Tungsten Capital Management GmbH
Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Anlageberater

TRYCON G.C.M. AG
Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Der Berichtszeitraum (01.10.2022 bis 30.09.2023) war insbesondere geprägt durch den fortdauernden Ukrainekrieg sowie weiter steigende Zinsen. Im Umfeld hoher Inflation waren insgesamt steigende Aktienmärkte und fallende Anleihemärkte zu beobachten. Während die Kurse in Europa vor allem während der ersten 6 Monate des Berichtszeitraums zulegen konnten, waren z.B. im S&P 500 Index auch in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums deutliche Kursanstiege zu verzeichnen. Ein wesentlicher Treiber der steigenden Kurse im Jahr 2023 waren vor allem Technologie-Titel im Zusammenhang mit dem Thema Künstliche Intelligenz. Der US-Dollar verzeichnete bis Ende Januar 2023 deutlich fallende Notierungen. Danach folgte eine volatile Seitwärtsphase bis Mitte Juli 2023, gefolgt von deutlich steigenden Kursen des US-Dollars bis zum Ende des Berichtszeitraums.

Entwicklung

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets lieferte im Berichtszeitraum eine leicht negative Performance von -0,23 % bei einer Volatilität von 5,01 % (Werte bezogen auf die Anteilklasse C). Die Performance der übrigen Anteilklassen lag bei -0,68 % (Anteilklasse B), +1,36 % (Anteilklasse D), -2,02 % (Anteilklasse E) und +0,58 % (Anteilklasse H). Der Fonds zeigte insgesamt eine recht volatile Seitwärtsbewegung in einem Korridor von ca. 5 %. Positiv war die weiterhin zu beobachtende sehr geringe Korrelation mit Aktien und Anleihen. Größere Gewinne verzeichnete der Fonds aus dem Handel mit Aktienindex-Futures. Das beste Ergebnis wurde bei asiatischen Aktienindizes und hier insbesondere im Nikkei 225 – insbesondere durch eine Long Position von April bis Juni 2023 – erzielt. Das zweitbeste Ergebnis lieferten amerikanische Aktienindizes – hier brachte z.B. der Handel im S&P 500 Index positive Ergebnisse. Leicht negative Ergebnisse waren unterm Strich im Handel mit Staatsanleihe-Futures zu verzeichnen. Das beste Ergebnis lieferten hier die 5-jährigen US-Treasury Notes. Negative Ergebnisse dagegen verbuchte das Portfolio u.a. in 10-jährigen US-Treasury Notes, im Bund-Future und in Long-Gilts. Der Handel in Währungs-Futures lieferte per saldo insgesamt ebenfalls einen negativen Beitrag. Den größten Gewinn erzielte die Strategie im britischen Pfund. Verluste musste das Portfolio dagegen vor allem im kanadischen und im australischen Dollar sowie im Euro hinnehmen. Einen positiven Beitrag schließlich brachte der Handel mit Aktienmarktvolatilität. Hier war insbesondere die Short-Seite im VIX-Future profitabel.

Ausblick

Neben den Szenarien „Inflation/Stagflation“ und „Rezession“ durch zunehmenden Gegenwind aus den gestiegenen Zinslasten sind vor allem vielfältige geopolitische Risiken auch abseits der Ukraine ein möglicher Treiber für deutliche Marktbewegungen in beide Richtungen – dies nicht nur am Aktienmarkt, sondern auch in den Anleihe- und Währungsmärkten. Dank der Fähigkeit, unabhängig von den traditionellen Anlagen wie Aktien und Anleihen sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite flexibel und dynamisch reagieren zu können, bietet der Tungsten TRYCON AI Global Markets auch weiterhin die Möglichkeit, Portfolios wirksam zu diversifizieren.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-0,68 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-0,23 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,36 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-2,02 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (16. Juni 2023 bis 30. September 2023)	0,58 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	2,18 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	2,11 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,78 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H (16. Juni 2023 bis 30. September 2023, annualisiert)	1,55 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	2,18 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,84 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,78 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H (16. Juni 2023 bis 30. September 2023, annualisiert)	1,55 %

Performance Fee

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,27 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H (16. Juni 2023 bis 30. September 2023)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-94 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets D werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets E werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets H werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.



Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)

704.061,01 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								98.250.925,00	83,19	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.08.2026		DE0001102408	Nominal	5.000.000,00	1.400.000,00	-1.400.000,00	EUR	91,77	4.588.725,00	3,89
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,125 07.11.2023		DE000A2LQ5J0	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,64	4.981.775,00	4,22
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,62	3.904.660,00	3,31
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,250 30.06.2025		XS1612940558	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	94,50	6.614.965,00	5,60
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)		DE000A254PM6	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	EUR	95,07	4.278.262,50	3,62
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(24) Reihe 1430		DE000NRW0J63	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	98,65	3.946.040,00	3,34
Frankreich										
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. - Anleihe - 0,000 25.02.2026		FR0014000UG9	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	91,84	2.755.305,00	2,33
Frankreich - Anleihe - 4,250 25.10.2023		FR0010466938	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	100,02	5.000.850,00	4,23
Frankreich - Anleihe - 2,250 25.05.2024		FR0011619436	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	EUR	99,04	4.456.620,00	3,77
Frankreich - Anleihe - 0,500 25.05.2026		FR0013131877	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	92,92	3.716.720,00	3,15
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. - Anleihe - 0,250 24.11.2023		FR0013142809	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,44	2.486.012,50	2,10
Luxemburg										
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) - Anleihe - 0,000 19.04.2024		EU000A1G0EC4	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	97,99	1.959.760,00	1,66
Luxemburg, Großherzogtum - Anleihe - 0,000 28.04.2025		LU2161837203	Nominal	2.500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,47	2.361.750,00	2,00
Österreich										
Österreich, Republik - Anleihe - 1,650 21.10.2024		AT0000A185T1	Nominal	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	EUR	98,04	4.411.822,50	3,74
Österreich, Republik - Anleihe - 1,200 20.10.2025		AT0000A1FAP5	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	95,77	2.873.070,00	2,43
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 15.07.2024		AT0000A28KX7	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,18	4.859.000,00	4,11
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.04.2025		AT0000A2QRW0	Nominal	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	94,74	4.737.000,00	4,01
Supranational										
Council of Europe Developm.Bk - Anleihe - 0,125 10.04.2024		XS1594302868	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,02	2.940.660,00	2,49
Europäische Union - Anleihe - 0,000 04.11.2025		EU000A284451	Nominal	7.500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,19	6.989.512,50	5,92
Europäische Union - Anleihe - 1,875 04.04.2024		EU000A1ZE225	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,05	2.971.470,00	2,52
Europäische Union - Anleihe - 0,500 04.04.2025		EU000A19VVY6	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	95,55	2.866.650,00	2,43
European Investment Bank - Anleihe - 0,050 24.05.2024		XS1950839677	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	97,69	2.930.565,00	2,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
European Investment Bank - Anleihe - 0,000 25.03.2025		XS2120068403	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	94,82	6.637.680,00	5,62
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,64	4.982.050,00	4,22
Derivate									1.455.114,43	1,23
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2023	XSFE			-3,00			AUD		3.214,86	0,00
Euro BOBL Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-216,00			EUR		266.344,80	0,23
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-181,00			EUR		495.555,36	0,42
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Dec.2023	XMOD			-34,00			CAD		51.429,18	0,04
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Dec.2023	XEUR			-12,00			EUR		52.150,00	0,04
10Y Long Gilt Future (ICE) Dec.2023	IFUS			-72,00			GBP		199.861,43	0,17
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dec.2023	XEUR			-53,00			EUR		232.090,00	0,20
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dec.2023	XMOD			3,00			JPY		-12.738,45	-0,01
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dec.2023	XKRX			-42,00			KRW		-4.964,48	0,00
10Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2023	XCBT			188,00			USD		-100.069,23	-0,08
2Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2023	XCBT			-154,00			USD		84.519,68	0,07
5Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2023	XCBT			-112,00			USD		77.163,51	0,07
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Dec.2023	XCBT			21,00			USD		-27.247,23	-0,02
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
SPI 200 Index Future (SFE) Dec.2023	XSFE			-26,00			AUD		2.898,42	0,00
DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2023	XEUR			-4,00			EUR		26.736,54	0,02
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2023	XEUR			29,00			EUR		1.460,00	0,00
Euro Stoxx Bank Index Fut. (EURX) Dec.2023	XEUR			-91,00			EUR		-9.827,00	-0,01
STXE 600 Automobiles&Parts In (EURX) Dec.2023	XEUR			7,00			EUR		-2.400,00	0,00
Stoxx 600 Europe Ind. Fut (EURX) Dec.2023	XEUR			-175,00			EUR		50.025,00	0,04
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2023	XEUR			24,00			EUR		6.650,00	0,01
VSTOXX Index Future (EURX) Oct.2023	XEUR			-188,00			EUR		-38.795,00	-0,03
S&P Canada 60 Index Future (ME) Dec.2023	XMOD			-5,00			CAD		3.016,17	0,00
CAC40 Future (MONP) Oct.2023	XMAT			7,00			EUR		-8.085,00	-0,01
FTSE 100 Index Future (ICE) Dec.2023	IFUS			35,00			GBP		-17.326,79	-0,01
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Oct.2023	XSES			-34,00			HKD		-12.855,39	-0,01
Hang Seng Index Future (HKFE) Oct.2023	XSES			-48,00			HKD		-57.057,17	-0,05
FTSE/MIB Index (IDEM) Dec.2023	TRQX			19,00			EUR		-79.495,00	-0,07
Amsterdam (AEX) Index Futures (AEX) Oct.2023	XAMS			26,00			EUR		-20.532,00	-0,02
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Oct.2023	XSTO			-96,00			SEK		26.268,13	0,02
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Oct.2023	XSIM			-8,00			USD		515,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IFSC Nifty 50 Index (SGX_USD) Oct.2023	XSIM			92,00			USD		-29.232,22	-0,02
Nikkei 225 Index Futures (SGX_JPY) Dec.2023	XSIM			22,00			JPY		-19.155,21	-0,02
IBEX 35 Index Future (MEFF) Oct.2023	XMRV			23,00			EUR		-32.829,00	-0,03
FTSE/JSE Top 40 Index Fut. (SAFX) Dec.2023	XSAF			20,00			ZAR		-2.281,60	0,00
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dec.2023	XKRX			-53,00			KRW		7.124,62	0,01
SET 50 Index Future (SET) Dec.2023	XSET			-89,00			THB		1.550,56	0,00
CBOE Volatility Index Vix Fut. (CFX) Oct.2023	XCBF			-50,00			USD		-42.566,32	-0,04
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2023	XNYM			-39,00			USD		43.041,75	0,04
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			4,00			USD		7.450,54	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			51,00			USD		-49.098,27	-0,04
Mini-Sized DJIA Index Futures (CBT) Dec.2023	XCBT			-4,00			USD		4.392,70	0,00
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2023	XCME			-11,00			USD		-5.353,60	0,00
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
CAD Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			32,00			USD		4.619,90	0,00
AUD Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-239,00			USD		-29.726,40	-0,03
British Pound (62.500) Future (CME) Dec.2023	XCME			-235,00			USD		64.715,28	0,05
CHF Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-27,00			USD		64.482,28	0,05
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			52,00			USD		-54.228,20	-0,05
JPY Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-282,00			USD		124.295,89	0,11
MXN Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			243,00			USD		-109.623,21	-0,09
SGX INR/USD FX Futures (SIMEX) Oct.2023	XSIM			109,00			USD		-4.833,86	0,00
US Dollar Index Futures (NYB) Dec.2023	XNYM			51,00			USD		28.116,07	0,02
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf USD 11.960.000,00 / Verkauf EUR 10.925.766,90	OTC								394.897,02	0,33
Verkauf USD 510.000,00 / Kauf EUR 465.089,85	OTC								-17.647,49	-0,01
Kauf CHF 6.050.000,00 / Verkauf EUR 6.362.661,17	OTC								-81.502,14	-0,07
Bankguthaben								11.537.753,81	9,77	
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.504.516,45			EUR		5.504.516,45	4,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.319.561,27			SEK		373.430,27	0,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				494.752,06			AUD		300.313,85	0,25
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				460.639,11			CAD		323.108,13	0,27
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				307.246,81			CHF		317.354,55	0,27
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				792.537,16			GBP		915.169,93	0,77
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.595.273,41			HKD		676.664,78	0,57
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				155.048.950,00			JPY		982.628,49	0,83
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				228.595.258,39			KRW		160.064,46	0,14
THB bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.691.267,11			THB		121.113,40	0,10
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				950,98			TRY		32,73	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.364.703,77			USD		1.291.966,08	1,09
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				11.499.980,45			ZAR		571.390,69	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände								8.460.179,93	7,16	
Einschüsse (Initial Margin)				7.951.594,62			EUR		7.951.594,62	6,73
Zinsansprüche aus Bankguthaben				53.625,37			EUR		53.625,37	0,05
Zinsansprüche aus Wertpapieren				425.886,41			EUR		425.886,41	0,36
Forderungen aus Future Variation Margin				29.073,53			EUR		29.073,53	0,02
Gesamttaktiva								119.703.973,17	101,36	
Verbindlichkeiten								-1.601.541,80	-1,36	
aus										
Fondsmanagementvergütung				-112.814,10			EUR		-112.814,10	-0,10
Future Variation Margin				-1.394.895,56			EUR		-1.394.895,56	-1,18
Performance Fee				-29.409,42			EUR		-29.409,42	-0,02
Prüfungskosten				-18.407,37			EUR		-18.407,37	-0,02
Risikomanagementvergütung				-825,00			EUR		-825,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement				-14.765,21			EUR		-14.765,21	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.800,00			EUR		-1.800,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-8.014,75			EUR		-8.014,75	-0,01
Verwaltungsvergütung				-19.811,03			EUR		-19.811,03	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-799,36			EUR		-799,36	0,00
Gesamtpassiva									-1.601.541,80	-1,36
Fondsvermögen									118.102.431,37	100,00**
Umlaufende Anteile B			STK						22.924,830	
Umlaufende Anteile C			STK						344.075,461	
Umlaufende Anteile D			STK						100.336,264	
Umlaufende Anteile E			STK						58.471,000	
Umlaufende Anteile H			STK						5.533,000	
Anteilwert B			EUR						113,23	
Anteilwert C			EUR						124,15	
Anteilwert D			USD						114,38	
Anteilwert E			CHF						103,87	
Anteilwert H			EUR						10.058,35	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.09.2023
Australische Dollar	AUD	1,6475	= 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	THB	38,7345	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8660	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,2689	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,7900	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4257	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,5673	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9682	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,1263	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.428,1450	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	29,0570	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XCBF	CBOE Futures Exchange
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)
XMAT	Euronext Paris MATIF
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XMRV	Meff Financial Derivatives
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSAF	JSE Equity Derivatives Market
XSES	Singapore Exchange
XSET	Thailand Exchange



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

XSFE
XSIM
XSTO

ASX - Trade24
SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
Nasdaq Stockholm AB

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	16.823.338,22	14,24
Finanzterminkontrakte	272.168.260,61	230,45



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Tunstgen TRYCON AI Global Markets, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 15.08.2023	DE0001102325	EUR	1.000.000,00	-4.000.000,00
Frankreich - Anleihe - 2,250 25.10.2022	FR0011337880	EUR	0,00	-6.000.000,00
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.03.2023	FR0013283686	EUR	0,00	-5.000.000,00
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.04.2023	AT0000A2EJZ6	EUR	0,00	-3.000.000,00
Investmentanteile				
Premium Income Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	EUR	42.500,00	-42.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Tungsten TRYCON AI Global Markets

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Anteilklasse E in CHF	Anteilklasse H in EUR (16.06.2023 - 30.09.2023)	Summe* in EUR
I. Erträge						
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	17.536,77	277.788,89	45.210,48	24.733,75	82.449,04	446.122,92
Zinsen aus Bankguthaben	20.066,40	295.207,97	49.236,44	26.704,41	94.087,77	483.557,24
Erträge aus Bestandsprovisionen	620,19	9.630,62	1.470,66	793,37	2.109,82	14.572,38
Sonstige Erträge	310,13	4.542,60	624,23	341,35	0,00	5.796,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.321,12	-238.802,98	-2.681,49	-2.388,41	0,00	-261.129,65
Summe der Erträge	21.212,37	348.367,10	93.860,32	50.184,47	178.646,63	688.919,16
II. Aufwendungen						
Verwaltungsvergütung	-10.420,64	-150.388,85	-23.116,90	-12.674,38	-31.356,35	-227.141,97
Verwahrstellenvergütung	-4.251,70	-56.378,91	-9.491,54	-5.204,07	-12.574,93	-87.566,46
Depotgebühren	-613,62	-8.668,86	-1.520,79	-840,18	-3.663,37	-15.253,40
Taxe d'abonnement	-2.399,44	-33.154,50	-5.960,49	-3.217,40	-13.933,05	-58.453,04
Prüfungskosten	-1.235,21	-17.357,53	-2.591,82	-1.421,50	-2.413,56	-24.928,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.710,54	-71.410,18	-11.537,93	-6.264,42	-17.967,77	-111.481,96
Risikomanagementvergütung	-458,59	-6.617,41	-1.023,36	-560,65	-1.291,40	-9.915,31
Sonstige Aufwendungen	-6.297,99	-44.018,08	-6.612,18	-3.631,04	-7.748,35	-68.074,67
Performance Fee	0,00	0,00	-31.065,17	0,00	0,00	-29.409,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	0,00	-7.200,00	-7.210,61	-110,78	-2.400,00	-16.540,71
Zinsaufwendungen	-306,89	-4.712,63	-724,72	-400,00	-960,56	-7.079,33
Fondsmanagementvergütung	-82.825,87	-939.930,21	-144.480,58	-79.214,94	-156.781,83	-1.398.138,72
Ordentlicher Aufwandsausgleich	56.041,21	583.584,06	5.303,22	4.346,22	0,00	649.135,03
Summe der Aufwendungen	-57.479,28	-756.253,10	-240.032,87	-109.193,14	-251.091,17	-1.404.848,20
III. Ordentliches Nettoergebnis						-715.929,04
IV. Veräußerungsgeschäfte						
Realisierte Gewinne						23.137.751,98
Realisierte Verluste						-24.227.537,48
Außerordentlicher Ertragsausgleich						21.522,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften						-1.068.262,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						-1.784.191,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne						1.366.057,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste						861.007,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						2.227.064,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres						442.872,61

* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens Tungsten TRYCON AI Global Markets

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	103.433.876,86
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende	-877.286,69
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	15.512.496,58
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	92.081.091,16
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-76.568.594,58
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-409.527,99
Ergebnis des Geschäftsjahres	442.872,61
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.366.057,40
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	861.007,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	118.102.431,37



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 Tungsten TRYCON AI Global Markets

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Anteilklasse E ¹⁾ in CHF	Anteilklasse H ²⁾ in EUR
zum 30.09.2023					
Fondsvermögen	2.595.887,59	42.715.543,40	11.476.902,26	6.073.173,23	55.652.841,19
Umlaufende Anteile	22.924,830	344.075,461	100.336,264	58.471,000	5.533,000
Anteilwert	113,23	124,15	114,38	103,87	10.058,35
zum 30.09.2022					
Fondsvermögen	4.069.394,68	82.558.656,46	10.559.982,75	5.742.480,52	0,00
Umlaufende Anteile	35.692,031	663.472,261	93.585,000	54.168,000	0,000
Anteilwert	114,01	124,43	112,84	106,01	0,00
zum 30.09.2021					
Fondsvermögen	2.542.004,16	80.787.583,37	9.988.683,26	5.500.964,40	0,00
Umlaufende Anteile	23.486,434	682.318,000	93.650,000	54.330,000	0,000
Anteilwert	108,23	118,40	106,66	101,25	0,00
zum 30.09.2020					
Fondsvermögen	2.194.061,46	50.992.024,44	7.550.625,49	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	20.968,558	449.551,988	73.499,986	0,000	0,000
Anteilwert	104,64	113,43	102,73	0,00	0,00

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 16.12.2020 erstmals berechnet.

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 16.06.2023 erstmals berechnet.





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Tungsten TRYCON AI Global Markets
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Tungsten TRYCON AI Global Markets („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Tungsten TRYCON AI Global Markets zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 21. Dezember 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

Informationen für qualifizierte Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-0,68 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-0,23 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,36 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-2,02 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (16. Juni 2023 bis 30. September 2023)	0,58 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B	2,18 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D	2,11 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E	1,78 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H	1,55 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B	2,18 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D	1,84 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E	1,78 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H	1,55 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D	0,27 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H	0,00 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets	-94%
-----------------------------------	------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds Tungsten TRYCON AI Global Markets

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Tungsten TRYCON AI Global Markets einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20 %. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	1,4 %
Maximum	9,1 %
Durchschnitt	4,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 297,99 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Tungsten Capital Management GmbH sind erhältlich unter:

<https://tungsten-funds.com/unternehmen/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Tungsten TRYCON AI Global Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900B4RRWINTBIE644

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



X

Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen.



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 73,75% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können.

Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Basis von MSCI Daten durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung für das Geschäftsjahr 2022/23 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		FY 2022/23
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien	≤ 10%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen	Keine Feststellung
	≤ 5%	Umsatz aus der Produktion von Tabak	Keine Feststellung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle	Keine Feststellung
	--	Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	Keine Feststellung
Ausschlusskriterien Staatsanleihen	--	Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (Freedom House Index) für Staatsemittenten	Keine Feststellung
MSCI Rating	Min. „BB“	Mindestens 51% des Netto-Fondsvermögens müssen ein Mindestrating gem. MSCI ESG Rating von BB aufweisen.	73,75%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

--- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Auswirkungen

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

Für die im Folgenden dargestellte Tabelle stehen jedoch noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesen Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr 2022/23 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	-	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	-	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	-	[tCO ₂ /yr]
1.4	THG Emissionen – Total	-	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	-	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.155,86	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,00%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	31,80%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	-	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,00%	
8	Emissionen in Wasser	-	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	-	[t/EUR Million Umsatz]

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG

10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	33,42%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,00%	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,00%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

15	THG-Emissionsintensität	187,66	[t/EUR Million Bruttoinlandprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	Anzahl

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht anwendbar	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht anwendbar	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,98%	andere Instit. der EU
2	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,66%	Bundesrep. Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

3	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(25)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,66%	Europ. Investitionsbank
4	Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,15%	Österreich
5	Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,05%	Österreich
6	Bundesrep. Deutschland Anl.v.2016 (2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,94%	Bundesrep. Deutschland
7	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,83%	Europ. Investitionsbank
8	Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,82%	Bundesrep. Deutschland
9	Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,33%	Bundesrep. Deutschland
10	Frankreich EO-OAT 2007(23)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,32%	Frankreich
11	Frankreich EO-OAT 2016(26)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,21%	Frankreich
12	Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,58%	andere Instit. der EU
13	Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(24) Reihe 1430	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,53%	Bundesrep. Deutschland
14	Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,50%	Entwicklungsb. Europarat

		DIENSTLEISTUNGEN		
15	European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(24)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,49%	Europ. Investitionsbank



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

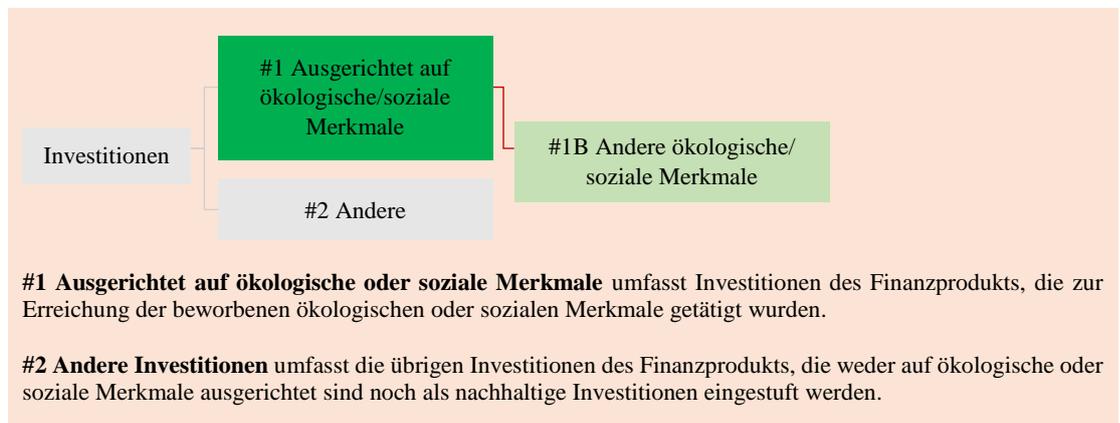
Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 73,75% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere“) trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

#	Sektor	Teilssektor	%
1	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	51,45%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

2	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	29,27%
3	SONSTIGE	Sonstige	19,28%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

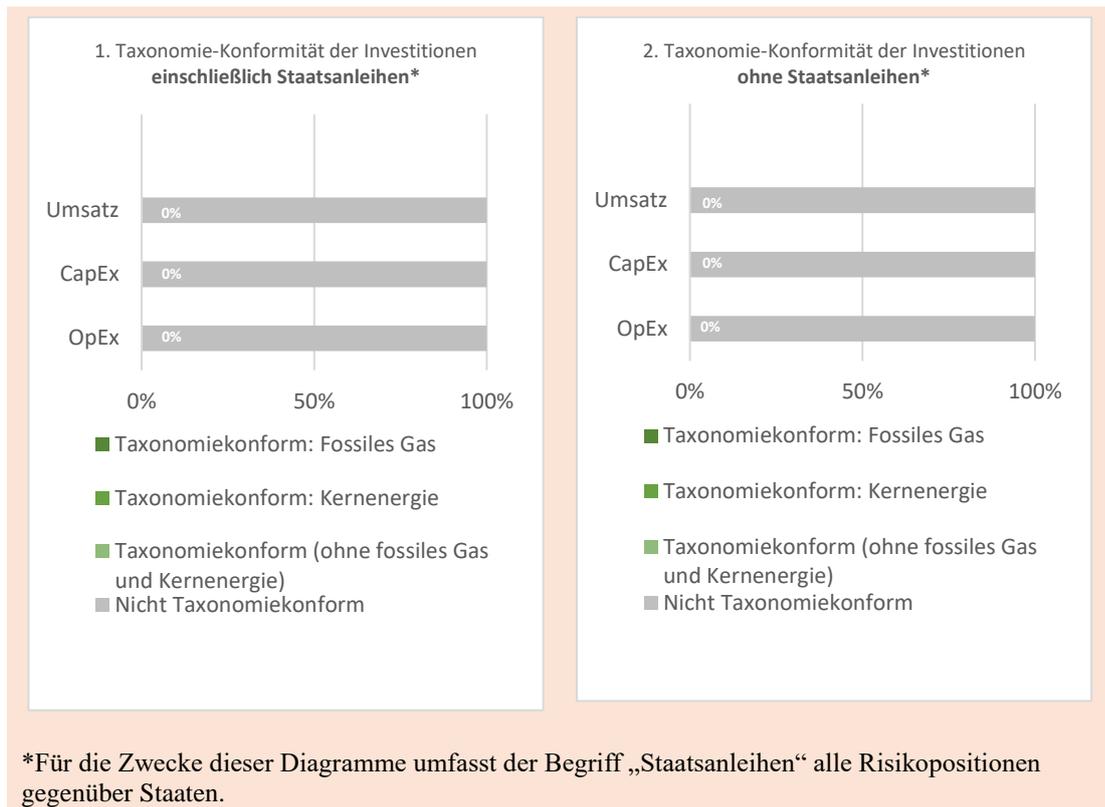
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die EU-Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht EU-Taxonomie-konform ist.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere verfolgte der Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Definition „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen handeln, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllen oder keine ausreichenden Informationen vorhanden sind, die eine angemessene Beurteilung erlauben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-/Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zu einer Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen, ist ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und / oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) nicht explizit Teil der ESG und / oder nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds.

Rechtlicher Hinweis

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die "Informationen") stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren Tochtergesellschaften ("MSCI") oder Informationsanbieter (zusammen die "MSCI-Parteien") und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen weder für ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch für eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt, eine Handelsstrategie oder einen Index verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Messgrößen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsgrenze zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und der Benutzer trägt das gesamte Risiko der Nutzung der Informationen. Keine der MSCI-Parteien garantiert oder gewährleistet die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen, und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.